



# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

**Seminario:** “Fondos de Inversión:  
Puente al Desarrollo”

**Tema:** Redes de Distribución de  
Fondos y Productos en el Mercado  
(Arquitectura Abierta)

**Hugo Petricioli**

Country Head Mexico and Central America  
Septiembre 13, 2018



# Franklin Templeton ¿Quiénes Somos?



# Experiencia 70 Años de Administración Independiente

- Sin conflicto de intereses
- Optimización del uso de intermediarios
- Enfoque en la administración de activos

**651** Profesionales  
de Inversión<sup>1</sup>  
**9,200+**  
Empleados  
en el Mundo<sup>2</sup>

**\$733.70**  
**Mil Millones**  
**de Dólares**  
en Activos  
Bajo  
Administración<sup>5</sup>

**34** Países con  
Oficinas<sup>3</sup>  
**170** Países  
Ofreciendo  
Servicio a  
Inversionistas<sup>4</sup>

**22.3**  
**Millones**  
de Accionistas

Información a Diciembre 31, 2017 a menos que se indique lo contrario. 1. Actualizado al 31 de Diciembre de 2017. Los profesionales de inversión incluyen a los gestores / analistas del portafolio de inversión, analistas de investigación y operadores de Franklin, Templeton, Franklin Mutual Series, y los grupos de gestión de inversiones subsidiarios. 2. El 60% se encuentra fuera de Estados Unidos. 3. Representan el 87% del PIB mundial. Fuente: Fondo Monetario Internacional. Base de Datos de Perspectivas de la Economía Mundial, Octubre 2017. 4. Cifras al 31 de Diciembre de 2017. Los clientes son representados por el número total de cuentas de accionistas. 5. Cifras al 31 de Julio de 2018.



## Franklin Templeton Investments

Su Socio de Confianza en la  
Administración de Inversiones

### CLIENTE

Nuestro cliente  
es primero



### COMPROMISO

Construir  
relaciones  
de largo plazo



### RESULTADOS

Lograr  
resultados de  
calidad



### INTEGRIDAD

Trabajar  
con  
integridad



# Franklin Templeton Investments

En México: Nuestra Historia



**“Mantenemos una perspectiva global moldeada por la experiencia local”**

## Nuestra Historia

**1980** | Franklin Templeton invierte en México a través de sus Fondos Internacionales

**2005** | Franklin Templeton abre su oficina en la Cd. de México

**2009** | Inicia la Operadora “Franklin Templeton Asset Management México S.A. de C.V.”<sup>1</sup>

**2015** | - Lanzamiento Fondos de Deuda Local  
- 10° Aniversario de FTI en México

## Nuestra Oferta

**2** Deuda Local

**6** Internacionales

Experiencia y  
Activos Administrados

**38 años**

Invirtiendo en México y desarrollando soluciones financieras para clientes.

**\$2.2 b USD**

Activos Bajo Administración<sup>2</sup>

1. Franklin Templeton Asset Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. 2. Activos Bajo Administración reportados al 31 de Agosto de 2018, con un Tipo de Cambio de \$19.2394 del 07 de Septiembre de 2018 (En pesos \$44,970 MDP de los cuales \$15,970 MDP son de la Operadora y el resto de FTSAM).



# Arquitectura Abierta Fondos de Inversión



## Arquitectura Abierta: ¿Cómo Surge?

Los intermediarios segmentan su base de clientes en “**Affluent**” (Patrimonial) y “**Retail**” (Sucursal) para una mayor eficiencia en el uso de los recursos del sector. La segmentación debe incluir una diferenciación de servicios y productos entre los clientes de la propia entidad.



Banqueros Patrimoniales más aptos y **Clientes Patrimoniales** más expuestos a escuchar ofertas de productos.

Liderada por EEUU y adoptada en Europa, Asia y en toda la **Banca Patrimonial Offshore de Latino América.**



## Arquitectura Abierta: Bondades

**Los Fondos de Inversión**, en particular aquellos enfocados a la inversión fuera del país de residencia, **son el “nuevo” producto por excelencia que eligen los canales de distribución.**

### Bondades

#### Venta

Facilidad para  
vender el  
producto

#### Manejo

Facilidad para  
su manejo  
administrativo

#### Control

Facilidad en el  
control de  
calidad del  
proceso

#### Ejemplos:

- Fondos de Fondos
- Portafolios sugeridos
- Asset Allocation



# Franklin Templeton Investments



Caso México: Fondos Distribuidos por Terceros

Cifras a Junio 2018

**Top 3**  
**Franklin**  
**Templeton**  
**\$14,578 MDP**  
**en Fondos**  
**Distribuidos**  
**por Terceros**

|    | OPERADORA          | FONDOS DISTRIBUIDOS<br>POR TERCEROS<br>(CIFRAS EN MDP) | %              |
|----|--------------------|--------------------------------------------------------|----------------|
| 1  | SCOTIA             | 38,785                                                 | 30.67%         |
| 2  | PRINCIPAL          | 16,571                                                 | 13.11%         |
| 3  | FRANKLIN TEMPLETON | 14,578                                                 | 11.53%         |
| 4  | SANTANDER          | 9,274                                                  | 7.33%          |
| 5  | BANORTE IXE        | 9,227                                                  | 7.30%          |
| 6  | NAFINSA            | 7,816                                                  | 6.18%          |
| 7  | COMPASS            | 7,306                                                  | 5.78%          |
| 8  | FINACCESS          | 5,979                                                  | 4.73%          |
| 9  | SURA               | 5,623                                                  | 4.45%          |
| 10 | GBM                | 4,301                                                  | 3.40%          |
| 11 | ACTINVER           | 2,672                                                  | 2.11%          |
| 12 | BBVA               | 1,620                                                  | 1.28%          |
| 13 | VALMEX             | 924                                                    | 0.73%          |
| 14 | AFIRME             | 907                                                    | 0.72%          |
| 15 | INTERCAM           | 529                                                    | 0.42%          |
| 16 | CI FONDO           | 190                                                    | 0.15%          |
| 17 | MONEX              | 100                                                    | 0.08%          |
| 18 | VECTOR             | 16                                                     | 0.01%          |
| 19 | INVEX              | 14                                                     | 0.01%          |
| 20 | INBURSA            | 12                                                     | 0.01%          |
|    | <b>TOTAL</b>       | <b>126,444</b>                                         | <b>100.00%</b> |

Fuente: CNBV

Para uso Exclusivo del Seminario "Fondos de Inversión: Puente al Desarrollo". No es para Distribución Pública. Copyright © 2018. Franklin Templeton Investments.  
Todos los derechos reservados.

Caso México: Fondos Distribuidos por Terceros

Cifras a Junio 2018

De los primeros 20 Fondos, en promedio se distribuye el 72% de los activos.

| TOP 20 - FONDOS VENDIDOS POR TERCEROS |         |          |                                                         |                                                   |                |                                |                                    |
|---------------------------------------|---------|----------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------------|
| OPERADORA                             | FONDO   | TIPO     | ACTIVOS DISTRIBUIDOS<br>POR TERCEROS<br>(CIFRAS EN MDP) | TOTAL ACTIVOS<br>ADMINISTRADOS<br>(CIFRAS EN MDP) | % DISTRIBUCIÓN | RANKING<br>PREVIO<br>MAYO 2018 | VARIACIÓN<br>PORCENTUAL<br>ACTIVOS |
| 1 SCOTIA                              | SCOTDOL | ACCIONES | 22,944                                                  | 31,108                                            | 74%            | 1                              | 18%                                |
| 2 PRINCIPAL                           | PRINFGU | DEUDA    | 12,055                                                  | 14,404                                            | 84%            | 4                              | 34%                                |
| 3 SCOTIA                              | SCOT-FX | ACCIONES | 10,715                                                  | 17,367                                            | 62%            | 2                              | -13%                               |
| 4 FRANKLIN TEMPLETON                  | TEMGBIA | DEUDA    | 9,194                                                   | 9,689                                             | 95%            | 3                              | -3%                                |
| 5 SANTANDER                           | STGAR-1 | ACCIONES | 4,516                                                   | 4,559                                             | 99%            | 6                              | 5%                                 |
| 6 NAFIN                               | NAFCDVI | DEUDA    | 4,504                                                   | 5,293                                             | 85%            | 5                              | -11%                               |
| 7 FRANKLIN TEMPLETON                  | FT-LIQU | DEUDA    | 3,007                                                   | 3,151                                             | 95%            | 10                             | 15%                                |
| 8 INTERACCIONES                       | IVALOR  | DEUDA    | 2,540                                                   | 5,600                                             | 45%            | 7                              | -20%                               |
| 9 FINACCESS                           | AXESED  | ACCIONES | 2,540                                                   | 4,252                                             | 60%            | 9                              | -5%                                |
| 10 SCOTIA                             | SCOTIAG | DEUDA    | 2,460                                                   | 22,884                                            | 11%            | 8                              | -11%                               |
| 11 COMPASS                            | BX+CP   | DEUDA    | 2,191                                                   | 2,191                                             | 100%           | 12                             | -4%                                |
| 12 SANTANDER                          | STGAR-3 | ACCIONES | 1,999                                                   | 2,003                                             | 100%           | 15                             | 7%                                 |
| 13 INTERACCIONES                      | INTERN  | DEUDA    | 1,969                                                   | 5,434                                             | 36%            | 14                             | 1%                                 |
| 14 SURA                               | SURCETE | DEUDA    | 1,793                                                   | 4,816                                             | 37%            | 18                             | 12%                                |
| 15 PRINCIPAL                          | PRINLS1 | ACCIONES | 1,737                                                   | 3,845                                             | 45%            | 16                             | -1%                                |
| 16 FINACCESS                          | AXESGSP | ACCIONES | 1,736                                                   | 1,897                                             | 92%            | 13                             | -11%                               |
| 17 NAFIN                              | NAFINTR | DEUDA    | 1,632                                                   | 1,690                                             | 97%            | 17                             | -6%                                |
| 18 BANCOMER (Blackrock)               | B+RVUSA | ACCIONES | 1,581                                                   | 6,860                                             | 23%            | 19                             | 0%                                 |
| 19 PRINCIPAL                          | LIQUIDO | DEUDA    | 1,506                                                   | 1,551                                             | 97%            | 11                             | -37%                               |
| 20 INTERACCIONES                      | IPRIME1 | DEUDA    | 1,397                                                   | 1,420                                             | 98%            | 20                             | 1%                                 |

Fuente: CNBV



Caso México: Crecimiento Franklin Templeton vs la Industria de Fondos

Cifras a Julio 2018

Hemos incrementado nuestra posición 10 lugares en 6 años

|    | 2012               | 2013               | 2014               | 2015               | 2016               | 2017               | JULIO 2018         |
|----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1  | BANAMEX            | BANAMEX            | BANAMEX            | BANAMEX            | BANAMEX            | BANAMEX            | BANAMEX            |
| 2  | BBVA               | BBVA               | BBVA               | BBVA               | BBVA               | BBVA               | BBVA               |
| 3  | SANTANDER          | SANTANDER          | SANTANDER          | SANTANDER          | SANTANDER          | SANTANDER          | SANTANDER          |
| 4  | BANORTE IXE        | BANORTE IXE        | BANORTE IXE        | BANORTE IXE        | BANORTE IXE        | SCOTIA             | BANORTE IXE        |
| 5  | INBURSA            | ACTINVER           | ACTINVER           | ACTINVER           | ACTINVER           | BANORTE IXE        | SCOTIA             |
| 6  | ACTINVER           | INBURSA            | INBURSA            | INBURSA            | INBURSA            | ACTINVER           | ACTINVER           |
| 7  | HSBC               | HSBC               | SCOTIA             | SCOTIA             | SCOTIA             | INBURSA            | INBURSA            |
| 8  | SCOTIA             | SCOTIA             | HSBC               | HSBC               | GBM                | HSBC               | HSBC               |
| 9  | GBM                | GBM                | GBM                | GBM                | HSBC               | GBM                | GBM                |
| 10 | NAFINSA            | NAFINSA            | NAFINSA            | SURA               | SURA               | SURA               | SURA               |
| 11 | SURA               | SURA               | SURA               | NAFINSA            | PRINCIPAL          | VALMEX             | PRINCIPAL          |
| 12 | INTERACCIONES      | INTERACCIONES      | INTERACCIONES      | INTERACCIONES      | NAFINSA            | PRINCIPAL          | VALMEX             |
| 13 | VECTOR             | VALMEX             | VECTOR             | PRINCIPAL          | VECTOR             | FINACCESS          | FINACCESS          |
| 14 | VALUE              | VECTOR             | VALMEX             | VALMEX             | VALMEX             | INTERACCIONES      | VECTOR             |
| 15 | VALMEX             | INVEX              | PRINCIPAL          | FINACCESS          | INTERACCIONES      | NAFINSA            | NAFINSA            |
| 16 | PRINCIPAL          | VALUE              | INVEX              | VECTOR             | FINACCESS          | VECTOR             | INVEX              |
| 17 | INVEX              | PRINCIPAL          | VALUE              | INVEX              | INVEX              | INVEX              | COMPASS            |
| 18 | MONEX              | COMPASS            | COMPASS            | VALUE              | VALUE              | COMPASS            | FRANKLIN TEMPLETON |
| 19 | COMPASS            | MONEX              | MONEX              | COMPASS            | COMPASS            | FRANKLIN TEMPLETON | MONEX              |
| 20 | INTERCAM           | OLDMUTUAL          | FINACCESS          | OLDMUTUAL          | OLDMUTUAL          | VALUE              | INTERCAM           |
| 21 | MULTIVA            | INTERCAM           | OLDMUTUAL          | MONEX              | MONEX              | OLD MUTUAL         | OLD MUTUAL         |
| 22 | FINACCESS          | FINACCESS          | INTERCAM           | INTERCAM           | FRANKLIN TEMPLETON | INTERCAM           | VALUE              |
| 23 | MIFEL              | MIFEL              | MIFEL              | MULTIVA            | INTERCAM           | MONEX              | MULTIVA            |
| 24 | OLDMUTUAL          | MULTIVA            | MULTIVA            | FRANKLIN TEMPLETON | CI FONDOS          | CI FONDOS          | CI FONDOS          |
| 25 | AFIRME             | AFIRME             | AFIRME             | MIFEL              | MULTIVA            | MULTIVA            | AFIRME             |
| 26 | INVERCAP           | CI FONDOS          | CI FONDOS          | AFIRME             | MIFEL              | MIFEL              | MIFEL              |
| 27 | CI FONDOS          | FRANKLIN TEMPLETON | FRANKLIN TEMPLETON | CI FONDOS          | AFIRME             | AFIRME             | MAS FONDOS         |
| 28 | FRANKLIN TEMPLETON | FINAMEX            | FINAMEX            | BNP PARIBAS        | BNP PARIBAS        | MAS FONDOS         | BNP PARIBAS        |
| 29 |                    |                    |                    | FINAMEX            | FINAMEX            | BTG PACTUAL        | AKAAN              |
| 30 |                    |                    |                    |                    |                    | BNP PARIBAS        | BTG PACTUAL        |

Fuente: AMIB (Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles)

# Franklin Templeton Investments



Caso México: Crecimiento Franklin Templeton vs la Industria de Fondos

Cifras a Julio 2018

**Crecimiento  
en  
Activos  
2018 vs 2012**

**6,154%  
Franklin  
Templeton**

**61%  
Industria**

| AÑO        | ACTIVOS<br>FRANKLIN<br>TEMPLETON<br>(CIFRAS EN MDP) | CRECIMIENTO<br>FRANKLIN<br>TEMPLETON | ACTIVOS<br>DE LA INDUSTRIA<br>(CIFRAS EN MDP) | CRECIMIENTO<br>DE LA<br>INDUSTRIA |
|------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| 2012       | \$ 263                                              |                                      | \$ 1,488,674                                  |                                   |
| 2013       | \$ 1,265                                            | 381%                                 | \$ 1,628,365                                  | 9.38%                             |
| 2014       | \$ 1,538                                            | 22%                                  | \$ 1,839,299                                  | 12.95%                            |
| 2015       | \$ 2,884                                            | 88%                                  | \$ 1,911,205                                  | 3.91%                             |
| 2016       | \$ 6,280                                            | 118%                                 | \$ 2,011,137                                  | 5.23%                             |
| 2017       | \$ 14,504                                           | 131%                                 | \$ 2,282,327                                  | 13.48%                            |
| JULIO 2018 | \$ 16,449                                           | 13%                                  | \$ 2,399,966                                  | 5.15%                             |

Fuente: AMIB (Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles)



# Distribución Fondos de Inversión





## Cadena de Valor

“Creemos en las oportunidades de inversión  
que generan situaciones  
de Ganar – Ganar”



**El Inversionista** concentra sus activos líquidos en entidades que le proveen:

- Oferta amplia de productos financieros.
- Ejecución eficiente.
- Asesoría financiera de calidad e independiente.



### El Asesor (Banquero)

Obtiene la plataforma deseada y la respuesta a sus necesidades.



### La Institución

Crea una situación competitiva, con clientes más rentables y concentrando su oferta de productos entre varios proveedores.

“**Ganar  
Ganar**”

## Factores Influyentes en la Red de Distribución

**“Ofrecemos una gama de soluciones financieras diseñadas para cumplir con todos los objetivos de los inversionistas ”**



### **CANAL** **Intermediarios**

La tarea de los intermediarios tiende a retener y captar nuevos clientes proveyendo servicios de calidad.



### **OFERTA** **Disponibilidad de** **Mejores Productos**

El uso de los mejores productos disponibles (de la misma entidad o de terceros) es fundamental en la estrategia, ya que empatan sus intereses con los del cliente.



### **PRODUCTO ELEGIDO** **Fondos de Inversión**

Las plataformas de intermediación optan por los fondos para brindar soluciones de inversión por su fácil adaptación en la fuerzas de ventas y su rápida adquisición, en lugar de crear algo nuevo internamente.



## Distribución Fondos de Luxemburgo en otros Países.



### PROCESO DE DISTRIBUCIÓN



#### PANAMÁ

- **Notificar al Regulador** de la distribución de fondos extranjeros por parte del distribuidor.
- **Sin proceso de aprobación pero si de registro.**
- **Proporcionar información** del proveedor y fondos disponibles.
- **Disponibilidad en la página del Regulador** de fondos registrados.

#### COSTA RICA

- **Comercialización de Fondos Internacionales** sin necesidad de registro.
- **Seguimiento del comportamiento de los instrumentos y actualización a inversionistas**, como responsabilidad de la entidad comercializadora local.

# Importancia de la Capacitación para la Venta de Fondos





Capacitación: Franklin Templeton Academy

**“Brindamos apoyo y un servicio integral a través de varios módulos de capacitación que pueden ser fácilmente adaptados para el Mercado Mexicano”**

## Franklin Templeton Academy...

Proporciona capacitación a:

- Empleados.
- Asesores Financieros, Inversionistas y otros socios, como un servicio de valor agregado.

- Genera Credibilidad.
- Crea Lealtad y Afinidad.
- Mantiene e incrementa la captación de AUM's.

# Franklin Templeton Investments

Capacitación: Educación Financiera Dirigida



## Asesores Financieros

Webinars para banqueros  
de Retail e Institucional



## Medios de Comunicación

Eventos con medios de  
prensa y reconocidos  
expositores, promoviendo  
diversos temas financieros



## Universidades

Eventos dirigidos a  
estudiantes con  
reconocidos expositores.



## Público en General

Eventos abiertos al público  
en general promoviendo el  
interés en los conceptos  
básicos de las Finanzas.





1. Psicología de la Inversión
2. Introducción a los Fondos de Inversión
3. Introducción a la Asignación de Activos
4. Entendiendo las Estrategias de Cobertura
5. Introducción a los Bonos
6. Más Allá de los Conceptos Básicos de los Bonos
7. CFA Administración del Riesgo
8. CFA Administración de la Inversión
9. CFA Macroeconomía
10. CFA Conceptos Cuantitativos
11. CFA Inversiones Alternativas

# Franklin Templeton Investments



Capacitación: FTAO (Franklin Templeton Academy Online)

URL: <http://www.ftacademyonline.com>

## 7 Módulos Disponibles

Aprobación final pendiente para finales de Septiembre 2018.

|                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>E-LEARNING (APRENDIZAJE EN LÍNEA)<br><b>Administración de la Inversión</b><br>Español (Latinoaméri...<br>INSCRITO | <br>E-LEARNING (APRENDIZAJE EN LÍNEA: 1h<br><b>Conceptos Cuantitativos</b><br>Español (Latinoaméri...<br>INSCRIBIRSE          | <br>E-LEARNING (APRENDIZAJE EN LÍNEA)<br><b>Entendiendo a las Estrategias de Cobertu...</b><br>Español (Latinoaméri...<br>INSCRIBIRSE | <br>E-LEARNING (APRENDIZAJE EN LÍNEA: 1h<br><b>Introducción a los bonos</b><br>Español (Latinoaméri...<br>INSCRITO |
| <br>E-LEARNING (APRENDIZAJE EN LÍNEA)<br><b>Inversiones Alternativas</b><br>Español (Latinoaméri...<br>INSCRITO      | <br>E-LEARNING (APRENDIZAJE EN LÍNEA: 45m<br><b>Más allá de los conceptos básicos</b><br>Español (Latinoaméri...<br>INSCRITO | <br>E-LEARNING (APRENDIZAJE EN LÍNEA)<br><b>Psicología de la Inversión</b><br>Español (Latinoaméri...<br>INSCRITO                    |                                                                                                                                                                                                       |

**¡MUCHAS  
GRACIAS  
SANTO  
DOMINGO!**